



Annual Report 1976

Rapport Annuel 1976

AR38

Domco Industries Ltd. and its Subsidiaries

Head Office

10,500 Cote de Liesse, Lachine, Quebec

Plant

1001 Yamaska St. East, Farnham, Quebec

Subsidiaries

DOMCO VINYLs LIMITED

10,500 Cote de Liesse, Lachine, Quebec

MANUFACTURERS HOLDINGS LIMITED

10,500 Cote de Liesse, Lachine, Quebec

DOMCOR DISTRIBUTION LTD.

26 Borden Ave., Dartmouth, N.S.

P.O. Box 252, Sidney, N.S.

68 Queen St., Charlottetown, P.E.I.

2665 Dalton St., Ste. Foy, Quebec

6125 Metropolitan Blvd. East, St. Leonard, Quebec

2770 Sheffield Rd., Ottawa, Ontario

3070 Universal Dr., Mississauga, Ontario

44 Bunting St., Winnipeg, Manitoba

4020 - 9th Street S.E., Calgary, Alberta

15703 - 114th Ave., Edmonton, Alberta

2471 Simpson Rd., Richmond, B.C.

Transfer Agents

The Royal Trust Company,
Montreal and Toronto

Registrar

Bank of Montreal
Montreal and Toronto

Auditors

Hyde, Houghton & Co.
Chartered Accountants

Les Industries Domco Ltée et ses filiales

Siège social

10,500 Côte-de-Liesse, Lachine, Québec

Usine

1001 est, rue Yamaska, Farnham, Québec

Filiales

DOMCO VINYLs LIMITED

10,500 Côte-de-Liesse, Lachine, Québec

MANUFACTURERS HOLDINGS LIMITED

10,500 Côte-de-Liesse, Lachine, Québec

DOMCOR DISTRIBUTION LTÉE

26 ave. Borden, Dartmouth, N.-É.

C.P. 252, Sidney, N.-É.

68 rue Queen, Charlottetown, Î.-P.-É.

2665 rue Dalton, Ste-Foy, Québec

6125 est boul. Métropolitain, St-Léonard, Québec

2770 Sheffield Rd., Ottawa, Ontario

3070 Universal Dr., Mississauga, Ontario

44 rue Bunting, Winnipeg, Manitoba

4020 - 9e rue S.E., Calgary, Alberta

15703 - 114e ave., Edmonton, Alberta

2471, Simpson Rd., Richmond, C.-B.

Agents des transferts

La Compagnie Trust Royal,
Montréal et Toronto

Registraire

La Banque de Montréal
Montréal et Toronto

Vérificateurs

Hyde, Houghton & Cie
Comptables agréés

Financial Highlights

	1976	1975
Net earnings from operations	\$1,181,622	(\$1,139,052)
Net earnings for the year	3,445,503	116,883
Earnings per share	2.95	0.10
Consolidated sales	43,413,519	36,258,126
Working capital	9,840,821	4,069,835
Current ratio	1.68:1	1.24:1
Retained earnings	1,488,737	(1,956,766)
Book value per share	8.49	5.54

Points financiers saillants

	1976	1975
Bénéfice net d'exploitation	\$1,181,622	(\$1,139,052)
Bénéfice net de l'exercice	3,445,503	116,883
Bénéfice par action	2.95	0.10
Ventes consolidées	43,413,519	36,258,126
Fonds de roulement	9,840,821	4,069,835
Test de liquidité	1.68:1	1.24:1
Bénéfice non réparti	1,488,737	(1,956,766)
Valeur comptable de l'action	8.49	5.54

Directors

JOHN NEY COLE, Montreal

Financial Consultant

MARC A. DONOLO, Montreal

President,

Louis Donolo Inc.

JOHN H. GAFFNEY, Nassau

Director and Consultant,

Trust Corporation of Bahamas Ltd.

ROGER GARON, St. Hyacinthe, Que.

President and Chief Executive Officer,

Aronelle Textiles Ltd.

J.-CLAUDE HÉBERT, Montreal

Chairman of the Board and Chief Executive Officer,

Bombardier – MLW Ltd.

ALFRED MAGNUS KINSMAN, Montreal

Vice-President

*FRANCESCO PACE, Montreal

Vice-President and General Manager

*GERMAIN PERREAULT, Montreal

President and Chief Executive Officer,

Banque Canadienne Nationale

*The Hon. LAZARUS PHILLIPS,

O.B.E., Q.C., LL.D., Montreal

Partner, Phillips & Vineberg,

Lawyers

M. B. SERETAN, Dalton, Georgia

President,

Coronet Industries Inc.

YVAN TACON, Montreal

Vice-President Finance and Treasurer

*DR. PIETRO CARLO VIGLIO, Montreal

President

Officers

The Hon. Lazarus Phillips

O.B.E., Q.C., LL.D.

Chairman of the Board

Dr. Pietro Carlo Viglio

President and Chairman of the Executive Committee

Francesco Pace

Vice-President and General Manager

Alfred Magnus Kinsman

Vice-President

Yvan Tacon

Vice-President Finance and Treasurer

Gilles Leblanc

Secretary

* Member of Executive Committee

Administrateurs

JOHN NEY COLE, Montréal

Conseiller financier

MARC A. DONOLO, Montréal

Président,

Louis Donolo Inc.

JOHN H. GAFFNEY, Nassau

Administrateur et Conseiller,

Trust Corporation of Bahamas Ltd.

ROGER GARON, St-Hyacinthe, Qué.

Président et principal dirigeant,

Les Textiles Aronelle Ltée

J.-CLAUDE HÉBERT, Montréal

Président du Conseil et principal dirigeant,

Bombardier – MLW Ltée

ALFRED MAGNUS KINSMAN, Montréal

Vice-Président

*FRANCESCO PACE, Montréal

Vice-Président et Directeur Général

*GERMAIN PERREAULT, Montréal

Président et Chef de la Direction,

Banque Canadienne Nationale

*L'Hon. LAZARUS PHILLIPS,

O.E.B., C.R., LL.D., Montréal

Associé, Phillips & Vineberg,

Avocats

M. B. SERETAN, Dalton, Georgia

Président,

Coronet Industries Inc.

YVAN TACON, Montréal

Vice-Président des Finances et Trésorier

*DR. PIETRO CARLO VIGLIO, Montréal

Président

Officers

L'Hon. Lazarus Phillips

O.E.B., C.R., LL.D.

Président du Conseil d'Administration

Dr. Pietro Carlo Viglio

Président et Président du Comité Exécutif

Francesco Pace

Vice-Président et Directeur Général

Alfred Magnus Kinsman

Vice-Président

Yvan Tacon

Vice-Président des Finances et Trésorier

Gilles Leblanc

Secrétaire

* Membre du comité exécutif

Annual Report of the Directors to the Shareholders

The consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries for the year ended October 31st, 1976 are submitted herewith for your consideration.

The year 1976 must be considered one of major accomplishment. Consolidated net sales for the year were \$43,413,519 which is 20% over \$36,258,126 in 1975.

Net earnings for the year were \$3,445,503 or \$2.95 per share compared to \$116,883 or \$0.10 per share in 1975. Net earnings include a gain in the sale of investment in Coronet Carpets Limited of \$1,707,927, net of income taxes on the capital gain.

A difference will be noted in the presentation of the Consolidated Statement of Earnings compared to previous years. This has been done to conform to present Canadian practice and the 1975 Statement of Earnings has been re-stated accordingly. It will be clear from this presentation that the Company has been able to avail itself of the maximum benefit of the losses of prior years to reduce its income tax liability to nil in the year ended 31st October 1976.

The financial position of the company in all aspects was remarkably improved. Of note, are the retained earnings of \$1,488,737 and the increase in working capital of \$5,770,986. It will be obvious also that the substantial increase in sales was not gained at the expense of the company's financial position.

In the difficult period leading to 1976, our course was necessarily a defensive one.

In order to survive, your management was diligently occupied in solving the problems at hand.

Now we are more free to focus on the future and to take bolder initiatives in developing new products, expanding sales and enhancing your company's image.

Plans and prospects are exciting. Right away, new investment is being made in order to increase manufacturing capacity substantially and to introduce new products. This phase of the management program will be completed over the next two years but some definite advantages will materialize in 1977. In the meantime, we believe we have the requisite back-up support and available means, including human resources.

Rapport annuel des administrateurs aux actionnaires

Nous vous présentons les états financiers consolidés de votre compagnie et de ses filiales pour l'exercice clos le 31 octobre 1976.

L'année 1976 doit être considérée comme une année de réalisations majeures. Les ventes nettes consolidées ont atteint \$43,413,519 cette année, représentant une augmentation de 20% sur les \$36,258,126 de 1975.

Un bénéfice net de \$3,445,503 ou \$2.95 par action a été enregistré comparé à \$116,883 ou \$0.10 par action en 1975. Ce bénéfice net comprend un gain dans la vente des intérêts détenus dans Coronet Carpets Limited, s'élevant à \$1,707,927, net des impôts sur le revenu sur le gain en capital.

L'examen de l'état consolidé des revenus révélera une présentation différente des années antérieures, ceci afin de se conformer à la pratique canadienne actuelle. En conséquence, l'état des revenus de 1975 a été remanié. Cette présentation fera apparaître clairement que la compagnie a réussi à profiter au maximum des pertes des années antérieures pour réduire à néant ses obligations en matière d'impôt sur le revenu pour l'exercice clos le 31 octobre 1976.

La compagnie a amélioré de façon remarquable tous les aspects de sa situation financière. On notera les bénéfices réinvestis s'élevant à \$1,488,737 et l'augmentation du fonds de roulement de \$5,770,986. Il est évident également que l'augmentation substantielle des ventes n'a pas été accomplie au détriment de la situation financière de la compagnie.

Naturellement, la période difficile aboutissant à 1976 a été marquée au signe de la défensive.

Pour survivre, votre direction s'est appliquée à résoudre les problèmes immédiats.

Maintenant, nous jouissons d'une liberté plus grande pour nous concentrer sur l'avenir et prendre des initiatives plus hardies pour développer de nouveaux produits, étendre les ventes et rehausser l'image de votre compagnie.

Les perspectives et les projets sont passionnants. Dès maintenant, nous faisons un nouvel investissement dans le but d'augmenter substantiellement la capacité de production et d'introduire de nouveaux produits. Cette phase du programme administratif sera complétée dans les deux prochaines années.

During the course of the last fiscal year, Mr. Claude Pratte, Q.C. retired from the Board after six years of able and devoted service. On your behalf and that of the Board, I should like to express our formal appreciation for the service so rendered to us.

Mr. Pratte was replaced on the Board by an outstanding executive, Mr. Marc Donolo, President of Messrs. Louis Donolo Inc., General Contractors, Montreal.

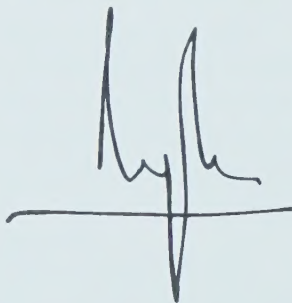
The success attained by your company in its operations for the year was made possible, in considerable measure, through the devotion and earnest effort of all employees. On your behalf and that of the Board, I should like to express to Mr. Pace, your Vice-President and General Manager and to all personnel, our appreciation.

Domco is fortunate too, in having on its Board of Directors distinguished members from outside the company. Their invaluable contribution over past difficult and challenging years is sincerely acknowledged.

In particular, I want to thank our Chairman, Senator Phillips, whose wise counsel and guidance are a continuing source of strength and encouragement.

In view of the notable progress in both manufacturing and distribution operations, your directors look forward with confidence to the company's future and the expectation of positive results in 1977.

Respectfully submitted,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'P.C. Viglio', written over a horizontal line.

P.C. Viglio, President,
February 15, 1977.

mais quelques avantages bien déterminés se matérialiseront en 1977. Entre-temps, nous croyons que nous possédons l'appui indispensable et les moyens disponibles, incluant les ressources humaines.

Au cours de la dernière année fiscale, M. Claude Pratte, C.R., s'est retiré du Conseil après six ans de services dévoués et compétents. En votre nom et en celui du Conseil, j'aimerais exprimer notre grande reconnaissance des services qu'il nous a ainsi rendus.

Un administrateur éminent a remplacé M. Pratte au Conseil. Il s'agit de M. Marc Donolo, Président de Louis Donolo Inc., entrepreneur général à Montréal.

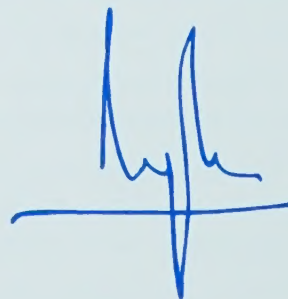
Les succès que votre compagnie a obtenu cette année dans le cours de ses activités ont été rendus possibles, dans une grande mesure, grâce au dévouement et à l'effort soutenu de tous les employés. J'aimerais, en votre nom et en celui du Conseil, exprimer notre reconnaissance à M. Pace, votre Vice-Président et Directeur Général, ainsi qu'à tout le personnel.

D'ailleurs, Domco a le bonheur de compter au sein de son Conseil d'administration sur la présence de membres distingués provenant de l'extérieur de la compagnie. Leur apport inestimable au cours des années difficiles et de défi que nous avons connues, est sincèrement reconnu.

Je veux, en particulier, remercier notre Président du Conseil, le Sénateur Phillips, dont la gouverne et les conseils avisés sont une source permanente de force et d'encouragement.

Face au progrès notable enregistré tant à l'égard des activités manufacturières que de distribution, vos administrateurs entrevoient avec confiance l'avenir de la compagnie et l'espérance de résultats favorables en 1977.

Présenté respectueusement,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'P.C. Viglio', written over a horizontal line.

P. C. Viglio, Président
Le 15 février 1977.

Domco Manufacturing and Wholesale Distribution

When your company reached its centennial in 1972, its unfavourable condition did not justify anything in the nature of a celebration. The officers of the company were deeply involved in the re-organisation and restructuring of both its manufacturing and wholesale distribution businesses.

In the ensuing years, they have worked assiduously toward bringing the company to a position and viability expected from such long experience and specialization.

The history of Domco Industries Limited is interesting. Briefly, the company had its origin in 1872 as Dominion Oilcloth Company Limited, Montreal, and was then engaged in the manufacture of Table and Floor Oil Cloth. Subsequently, Linoleum was also made and, in 1919, the name was changed to Dominion Oilcloth and Linoleum Company Ltd.

Two manufacturing subsidiaries were acquired later. The first, in 1934, was Barry and Staines Linoleum (Canada) Limited incorporated in 1930 and whose origin dated back to the invention of Linoleum in 1864 at Staines, Middlesex, England. The second acquisition was Congoleum Canada Limited in 1940 which, since its incorporation in 1924, had been jointly owned by Dominion Oilcloth and Linoleum Co. Ltd. and Congoleum-Nairn Inc. of Kearny, New Jersey.

In 1967, Domco Industries Limited was incorporated and merged the manufacturing operations of Dominion Oilcloth and Linoleum Co. Ltd., Barry and Staines Linoleum (Canada) Limited and Congoleum Canada Limited.

In the meantime, various wholesale distribution companies were gradually acquired throughout Canada but particularly in areas where distribution for the company's products needed strengthening. Eventually, in 1975, all these distribution entities were merged in Domcor Distribution Ltd./Ltée.

Manufacturing

Today, at Farnham, Que., Domco specializes in the manufacture of modern vinyl floorings — Inlaid and Cushioned Vinyl Sheet Goods and Vinyl Asbestos Tile. All Domco sheet vinyl floorings can be invisibly seam-sealed and are made in widths up to 12 feet. Only Domco, in Canada, makes the in-demand width of twelve feet.

Fabrication et distribution en gros de "Domco"

Lors du centenaire de votre compagnie en 1972, sa situation défavorable ne justifiait en rien une quelconque commémoration. Les officiers de la compagnie étaient engagés à fond, dans la réorganisation et la restructuration à la fois de ses activités manufacturières et de distribution en gros.

Au cours des années qui ont suivi, ils ont oeuvré assidûment afin d'assurer à la compagnie la situation et la viabilité que justifiaient une expérience et une spécialisation aussi étendue.

L'histoire de Les Industries Domco Limitée est intéressante. Brièvement, ses origines remontent à 1872 à Montréal où, connue sous le nom de Dominion Oilcloth Company Limited, elle fabriquait des toiles et revêtements cirés pour tables et planchers. La fabrication du linoléum débuta par la suite et, en 1919, le nom fut changé en celui de Dominion Oilcloth and Linoleum Company Ltd.

Plus tard, la compagnie devint propriétaire de deux filiales manufacturières. La première, Barry and Staines Linoleum (Canada) Limited, acquise en 1934, avait été incorporée en 1930. Ses origines remontaient à l'invention du linoléum en 1864, à Staines, Middlesex, Angleterre. La seconde, Congoleum Canada Limited, acquise en 1940, appartenait, depuis son incorporation en 1924, conjointement à Dominion Oilcloth and Linoleum Co. Ltd. et Congoleum-Nairn Inc. de Kearny, New Jersey.

En 1967, on procéda à l'incorporation de Les Industries Domco Limitée qui fusionna les activités manufacturières de Dominion Oilcloth and Linoleum Co. Ltd., Barry and Staines Linoleum (Canada) Limited et Congoleum Canada Limited.

Entre-temps, la compagnie fit l'acquisition graduelle de diverses compagnies de distribution en gros d'un bout à l'autre du Canada mais particulièrement dans les régions où la distribution des produits de la compagnie avait besoin d'un renforcement. Finalement, en 1975, on fusionna toutes ces entités de distribution sous le nom de Domcor Distribution Ltée.

Fabrication

Aujourd'hui, à Farnham, Québec, Domco se spécialise dans la fabrication de revêtements de sol de vinyle modernes: le



Manufacturing support facilities at Farnham include Research and Quality Control Laboratories, a Product Design and Colour Development Studio, Engineering and Drafting Department and Technical Sales Services.

Head Office

The corporate Head Office of the company is now located in new premises just outside metropolitan Montreal, at 10,500, Côte de Liesse, Lachine.

Latest data processing equipment for both manufacturing and wholesale requirements has been installed and there is a showroom for use by customers, architects, specification writers and decorators.

Wholesale Distribution

Domcor Distribution Ltd./Ltée currently operates eleven distribution centres across Canada and has become one of the most extensive networks of its kind in the country. In addition to resilient floorings manufactured by Domco, carpets made by leading manufacturers are sold under the Domcor label. These carpets are stocked in a wide variety of styles and fibres both for residential and contract commercial use. A full complement of service accessories for the floor covering trade is also carried.

Recently, most of the Domcor warehouses have been relocated to meet growing demand and render improved services. There are showrooms at all locations. Sales representatives are assigned to retail, industrial or contract trade accounts according to particular specialization.

Domco manufactured products are also distributed by leading independent distributors across Canada. This dual system of distribution is essential to Domco's objective to maximize market penetration.

Exports

Domco floorings are successfully marketed in export markets — a clear indication of international acceptability both as to styling and value.

vinyle incrusté et coussiné en feuilles continues et les carreaux en vinyle-amianté. Tous les couvre-planchers de vinyle en feuilles continues de Domco peuvent être obturés aux joints invisiblement et sont produits dans des largeurs allant jusqu'à 12 pieds. Au Canada, seul Domco fabrique la largeur très en demande de 12 pieds.

Les installations manufacturières d'appoint à Farnham comprennent les laboratoires de recherche et de contrôle de la qualité, le studio de design de produits et de photographie, le service d'ingénierie et de dessin et les services techniques de vente.

Siège social

Le siège social corporatif de la compagnie est maintenant situé dans de nouveaux locaux juste à l'extérieur du Montréal Métropolitain, au 10,500 Côte-de-Liesse, Lachine. Un tout nouvel équipement de traitement des données répondant à la fois aux besoins des secteurs manufacturiers et de gros a été installé et une salle d'exposition est à la disposition des clients, architectes, décorateurs et rédacteurs de devis.

Distribution de gros

Domcor Distribution Ltée exploite onze centres de distribution à travers le Canada et est devenue un des réseaux les plus vastes en son genre au pays. En plus des couvre-planchers souples produits par Domco, des tapis fabriqués par des manufacturiers importants sont vendus sous l'étiquette de Domcor. Ces tapis sont offerts dans une large variété de styles et de fibres, à la fois pour utilisation résidentielle et commerciale. Un effectif complet d'accessoires de service pour l'industrie du revêtement de sol est également maintenu.

Récemment, nous avons relocalisé la plupart des entrepôts de Domcor afin de subvenir à la demande croissante et améliorer le service. On peut trouver une salle d'exposition à chaque endroit. Les comptes contractuels, industriels et de détail sont attribués à des représentants des ventes en fonction de leur spécialisation particulière.

D'importants distributeurs indépendants distribuent également les produits fabriqués par Domco, à travers le Canada. Ce double système de distribution est essentiel pour atteindre l'objectif de Domco d'optimiser la pénétration du marché.



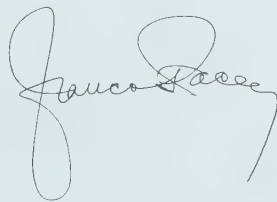
Looking ahead

Despite economic uncertainty everywhere, we look to 1977 with cautious optimism but fully realizing that the business community will have to rely mostly upon its own enterprise rather than on a favourable climate for trade.

Although the economic recovery in Canada lost its momentum half way through Domco's 1976 fiscal year, your company was able to increase volume and market share substantially in the second half. This would seem to demonstrate that business is not necessarily or always dependent on general conditions. Personal effort must be exerted in every direction essential to success.

In 1977, your company will persist in its business philosophy of uncomplicated and determined application to the task ahead. Basically, that means the manufacture and wholesale distribution of well accepted flooring materials.

Long term plans call for further modernization and increased manufacturing capacity at Farnham. This, together with constantly stepped-up efficiency throughout all operations, justifies the expectation of consolidating and expanding Domco's growing presence in the various markets in which its products are sold.



F. Pace
Vice President and
General Manager

Exportations

Domco commercialise ses couvre-planchers avec succès sur les marchés d'exportation, indiquant clairement l'accueil international qu'ils reçoivent tant à l'égard de leur style que de leur valeur.

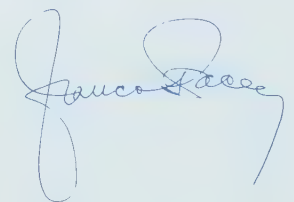
Perspectives

Malgré l'incertitude économique qui règne partout, nous entrevoyons 1977 avec un optimisme prudent tout en étant pleinement conscient que le monde des affaires devra s'appuyer plus sur sa propre initiative que sur un climat commercial favorable.

Bien que le redressement économique au Canada ait perdu son élan au milieu de l'année fiscale 1976, votre compagnie a réussi à augmenter substantiellement son volume et sa part du marché au second semestre. Ceci tendrait à démontrer que les affaires ne sont pas toujours ni nécessairement dépendantes des conditions générales. Les efforts personnels doivent être déployés dans chaque direction essentielle au succès.

En 1977, votre compagnie persistera à mettre en pratique sa philosophie commerciale consistant à faire montre d'une application simple et déterminée au travail à accomplir. Fondamentalement, ceci signifie la fabrication et la distribution en gros de revêtements de sol jouissant d'un accueil favorable.

Les projets à long terme réclament une plus grande modernisation et l'augmentation de la capacité de production à Farnham, ce qui, accompagné d'une efficacité en croissance constante à travers toutes les activités, justifie l'espoir de consolider et d'étendre la présence grandissante de Domco à l'intérieur des différents marchés où elle vend ses produits.



F. Pace
Vice-Président et
Directeur Général

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT OCTOBER 31, 1976

Assets

	1976	1975
Current		
Cash	\$ 528,228	\$ 520,299
Accounts receivable	10,652,586	9,703,436
Inventories (note 2)	12,767,657	10,782,325
Prepaid expenses	328,707	251,890
Income taxes recoverable	—	85,222
	24,277,178	21,343,172
Investments in affiliated company	—	2,525,754
Land, buildings and equipment (note 3)	4,447,754	4,608,015
Goodwill and purchase price excess over net assets of subsidiaries net of amortization	615,528	651,735
Deferred income taxes	3,825,290	3,428,551
	\$33,165,750	\$32,557,227

Liabilities

	1976	1975
Current		
Bank indebtedness (note 4)	\$ 8,973,976	\$12,511,768
Accounts payable and accrued expenses	5,462,381	4,761,569
	14,436,357	17,273,337
Long-term debt (note 5)	8,797,000	8,797,000

Shareholders' Equity

Capital stock (note 6)		
Authorized		
1,887,765 shares of no par value common stock		
Issued		
1,170,200 shares	8,443,656	8,443,656
Retained earnings (deficit) (note 7)	1,488,737	(1,956,766)
	9,932,393	6,486,890
	\$33,165,750	\$32,557,227

Approved by the Board of Directors
F. Pace, Director
Y. Tacon, Director

Domco Industries Limited

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 OCTOBRE 1976

Actif

	1976	1975
À court terme		
Encaisse	\$ 528,228	\$ 520,299
Comptes à recevoir	10,652,586	9,703,436
Stocks (note 2)	12,767,657	10,782,325
Dépenses payées d'avance	328,707	251,890
Impôts sur le revenu à recouvrer	—	85,222
	24,277,178	21,343,172
Placement dans une compagnie affiliée	—	2,525,754
Terrains, immeubles et installations (note 3)	4,447,754	4,608,015
Achalandage et excédent du coût d'achat sur l'actif net des filiales moins l'amortissement	615,528	651,735
Avantage d'impôts sur le revenu reportés	3,825,290	3,428,551
	\$33,165,750	\$32,557,227

Passif

	1976	1975
À court terme		
Endettement bancaire (note 4)	\$ 8,973,976	\$12,511,768
Comptes à payer et dépenses courues	5,462,381	4,761,569
	14,436,357	17,273,337
Dettes à long terme (note 5)	8,797,000	8,797,000

Avoir des actionnaires

Capital-actions (note 6)		
Autorisé		
1,887,765 actions ordinaires sans valeur au pair		
Émis		
1,170,200 actions	8,443,656	8,443,656
Bénéfices non répartis (déficit) (note 7)	1,488,737	(1,956,766)
	9,932,393	6,486,890
	\$33,165,750	\$32,557,227

Approuvé par le conseil d'administration

F. Pace, administrateur

Y. Tacon, administrateur

Les Industries Domco Limitée

CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

YEAR ENDED OCTOBER 31, 1976

	1976	1975
Sales	\$43,413,519	\$36,258,126
Net earnings before the following items:	\$ 3,088,937	\$ 779,667
Depreciation	(913,095)	(977,597)
Interest on long-term debt	(994,220)	(941,122)
Net earnings (loss) from operations	1,181,622	(1,139,052)
Income from investments in an affiliated company		
Interest	—	41,250
Equity in operations	—	785,896
	—	827,146
Net earnings (loss) before income taxes and extraordinary items	1,181,622	(311,906)
Income taxes (note 8)	702,478	317,910
Net earnings (loss) before extraordinary items	479,144	(629,816)
Gain on sale of investment in Coronet Carpets Limited, net of income taxes on capital gain	1,707,927	—
Income taxes recovered due to losses carried forward (note 9)	1,258,432	746,699
	2,966,359	746,699
Net earnings for the year	\$ 3,445,503	\$ 116,883
Earnings per share (note 10)	\$2.95	\$.10

CONSOLIDATED STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

YEAR ENDED OCTOBER 31, 1976

	1976	1975
Deficit at beginning of year — as previously reported	\$(2,373,766)	\$(2,490,649)
Restatement (note 7)	417,000	417,000
As restated	(1,956,766)	(2,073,649)
Net earnings for the year	3,445,503	116,883
Retained earnings (deficit) at end of year	\$ 1,488,737	\$(1,956,766)

ÉTAT CONSOLIDÉ DES REVENUS

ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1976

	1976	1975
Ventes	\$43,413,519	\$36,258,126
Bénéfice net avant les postes suivants:	\$ 3,088,937	\$ 779,667
Amortissement (immobilisations)	(913,095)	(977,597)
Intérêt sur la dette à long terme	(994,220)	(941,122)
Bénéfice net (perte) des opérations	1,181,622	(1,139,052)
Revenu de placement dans une compagnie affiliée		
Intérêt	—	41,250
Valeur de consolidation dans l'exploitation courante	—	785,896
	—	827,146
Bénéfice net (perte) avant les impôts sur le revenu et les postes extraordinaires	1,181,622	(311,906)
Impôts sur le revenu (note 8)	702,478	317,910
Bénéfice net (perte) avant les postes extraordinaires	479,144	(629,816)
Gain sur vente d'un placement dans une compagnie affiliée, net des impôts sur le gain de capital	1,707,927	—
Réduction des impôts sur le revenu dû à un report de pertes d'exercices antérieurs (note 9)	1,258,432	746,699
	2,966,359	746,699
Bénéfice net de l'année	\$ 3,445,503	\$ 116,883
Bénéfice par action (note 10)	\$2.95	\$.10

ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1976

	1976	1975
Déficit au début de l'année — solde déjà établi	\$(2,373,766)	\$(2,490,649)
Redressement (note 7)	417,000	417,000
Solde redressé	(1,956,766)	(2,073,649)
Bénéfice net de l'année	3,445,503	116,883
Bénéfices non répartis (déficit) à la fin de l'année	\$ 1,488,737	\$(1,956,766)

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

YEAR ENDED OCTOBER 31, 1976

	1976	1975
Source of working capital		
Operations		
Net earnings (loss) before extraordinary items	\$ 479,144	\$ (629,816)
Items not affecting working capital:		
Depreciation and amortization	949,302	1,013,804
Equity in current operations of affiliated company	—	(785,896)
Deferred income tax	(396,739)	(428,789)
Gain on sale of fixed assets	(3,812)	—
	1,027,895	830,697
Disposals of fixed assets	41,811	14,320
Proceeds on sale of investment in affiliated company, including an extraordinary gain of \$1,707,927	4,233,680	—
Recovery of income taxes due to loss carried forward	1,258,432	746,699
	6,561,818	(69,678)
Application of working capital		
Additions to fixed assets	790,832	541,010
Change in working capital	5,770,986	(610,688)
Working capital at beginning of year	4,069,835	4,680,523
Working capital at end of year	\$9,840,821	\$4,069,835

ÉTAT CONSOLIDÉ DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1976

	1976	1975
Provenance du fonds de roulement		
Exploitation		
Bénéfice net (perte) avant les postes extraordinaires	\$ 479,144	\$ (629,816)
Postes ne requérant pas de sortie de fonds:		
Amortissement	949,302	1,013,804
Valeur de consolidation dans l'exploitation courante		
d'une compagnie affiliée	—	(785,896)
Avantage d'impôts sur le revenu reportés	(396,739)	(428,789)
Gain sur vente d'immobilisations	(3,812)	—
	1,027,895	830,697
Vente d'immobilisations	41,811	14,320
Vente d'un placement dans une compagnie affiliée,		
inclus le gain extraordinaire de \$1,707,927	4,233,680	—
Réduction des impôts sur le revenu dû à un report de pertes		
d'exercices antérieurs	1,258,432	746,699
	6,561,818	(69,678)
Utilisation du fonds de roulement		
Augmentation des immobilisations	790,832	541,010
Changement dans le fonds de roulement	5,770,986	(610,688)
Fonds de roulement au début de l'année	4,069,835	4,680,523
Fonds de roulement à la fin de l'année	\$9,840,821	\$4,069,835

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

YEAR ENDED OCTOBER 31, 1976

1. Summary of accounting policies

Subsidiaries

The accounts of all subsidiary companies are included in these consolidated financial statements.

Inventories

Inventories are determined by actual count, weight or measurement and are valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined on the first-in, first-out basis.

Fixed assets and depreciation

Land, buildings and equipment are valued at original cost.

Depreciation is provided for in the accounts on the diminishing balance method at the rates provided for in income tax legislation.

Goodwill and purchase price excess over net assets of subsidiaries

Amortization of these intangible assets is being provided for in the accounts on the straight-line basis over a twenty-year period.

Deferred income taxes

The income tax benefit available in future years arising from taking depreciation in the accounts in excess of that claimed for tax purposes is included in the consolidated statement of earnings.

The cumulative effects of such benefits are included in the consolidated balance sheet.

2. Inventories

	1976	1975
Raw materials	\$ 1,616,696	\$ 1,059,883
Work in process	552,921	558,402
Finished goods	10,598,040	9,164,040
	\$12,767,657	\$10,782,325

3. Land, buildings and equipment

	1976			1975
	Cost	Accumulated Depreciation	Net	
Land	\$ 12,404	\$ —	\$ 12,404	\$ 807
Buildings	3,137,731	1,676,967	1,460,764	1,506,611
Equipment	15,040,703	12,066,117	2,974,586	3,100,597
	\$18,190,838	\$13,743,084	\$4,447,754	\$4,608,015

4. Bank indebtedness

The company, and certain of its subsidiaries, has issued and delivered to its bankers interim bond certificates in the aggregate amount of \$34,750,000 in favour of the bank as security for bank indebtedness. A trust deed has been entered into between the companies and General Trust of Canada as trustee. The trust deed provides for a charge on all assets and undertakings of the companies.

5. Long-term debt

	1976	1975
Bank loans at interest rates not exceeding the prime rate plus 1½% (note 4)	\$6,297,000	\$6,297,000
9% convertible debentures, maturing April 1980 with interest payable semi-annually	2,500,000	2,500,000
	\$8,797,000	\$8,797,000

Repayment requirements on long-term debt during the next five fiscal years will be as follows:

1977	1978	1979	1980	1981
Nil	\$2,000,000	\$2,000,000	\$2,500,000	\$2,297,000

6. Capital stock

Shares have been reserved by agreements as follows:

The company's bankers

The company has granted to its bankers an option to purchase 187,500 shares at a price of \$8 per share, exercisable at any time up to December 31, 1979.

Convertible debentures

Under the terms of the Trust Agreement entered into between the company and the Royal Trust Company, as trustees for the debenture holders, 358,447 shares are reserved to allow for the conversion of the debentures into capital stock up to April 15, 1980 at a price of \$6.9745 per share.

7. Retained earnings

Included in the retained earnings is an amount, equal to \$417,000, which is contributed surplus resulting from a government grant in 1974. The effect of this change in presentation has been retroactively applied.

8. Income taxes

	1976	1975
Current	\$1,099,217	\$ 746,699
Deferred benefit (note 1)	(396,739)	(428,789)
	\$ 702,478	\$ 317,910

9. Income taxes recovered

The company has utilized allowable losses resulting from prior years' operations to recover income taxes as follows:

	1976	1975
Current taxes on net earnings for tax purposes	\$1,099,217	\$ 746,699
Taxes on taxable capital gain resulting from sale of investments	159,215	—
	\$1,258,432	\$ 746,699

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

ANNÉE TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 1976

1. Sommaire des conventions comptables

Filiales

Les comptes de toutes les filiales sont inclus dans ces états financiers consolidés.

Stocks

Les stocks sont déterminés par décompte physique, par pesée ou par mesure et sont évalués au plus bas du prix coûtant ou de la valeur nette de réalisation.

Immobilisations et amortissement

Les terrains, les immeubles et les installations sont évalués au prix coûtant.

L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif aux taux permis pour fins fiscales.

Achalandage et excédent du coût d'achat sur l'actif net des filiales.

L'amortissement de l'actif incorporel est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire et s'échelonne sur une période de vingt ans.

Avantage d'impôts sur le revenu reportés

L'avantage d'impôts sur le revenu reportés disponible dans les années futures provient de l'excédent de l'amortissement chargé à l'exploitation sur l'allocation du coût en capital réclamée pour fins fiscales et est inclus dans l'état consolidé des revenus.

Ces avantages cumulatifs apparaissent au bilan consolidé.

2. Stocks

	1976	1975
Matières premières	\$ 1,616,696	\$ 1,059,883
Produits en cours	552,921	558,402
Produits finis	10,598,040	9,164,040
	\$12,767,657	\$10,782,325

3. Terrains, immeubles et installations

	1976		1975	
	Coût	Amortissement Accumulé	Net	
Terrains	\$ 12,204	\$ —	\$ 12,404	\$ 807
Immeubles	3,137,731	1,676,967	1,460,764	1,506,611
Installations	15,040,703	12,066,117	2,974,586	3,100,597
	\$18,190,838	\$13,743,084	\$4,447,754	\$4,608,015

4. Endettement bancaire

La compagnie et certaines de ses filiales ont émis et remis en faveur des banquiers des compagnies des certificats provisoires d'obligations au montant total de \$34,750,000 en garantie des emprunts bancaires. Un acte de fidéicommis est intervenu entre les compagnies et le Trust Général du Canada en qualité de fidéicommissaire. Cet acte comporte un droit sur tous les actifs et activités des compagnies.

5. Dette à long terme

	1976	1975
Emprunts bancaires portant intérêt n'excédant pas le taux préférentiel plus 1½% (note 4)	\$6,297,000	\$6,297,000
Obligations non garanties portant intérêt à 9% payable semi-annuellement, échéant en avril 1980	2,500,000	2,500,000
	\$8,797,000	\$8,797,000

Les paiements requis pour rembourser la dette à long terme au cours des cinq prochaines années seront:

1977	1978	1979	1980	1981
Nil	\$2,000,000	\$2,000,000	\$2,500,000	\$2,297,000

6. Capital-actions

Actions réservées en vertu d'ententes:

Les banquiers de la compagnie

La compagnie a accordé à ses banquiers une option sur l'achat de 187,500 actions au prix de \$8 chacune; cette option peut être exercée en tout temps jusqu'au 31 décembre 1979.

Obligations sans garantie convertibles

En vertu de l'acte de fidéicommis entre la compagnie et le Trust Royal, fidéicommissaire des titulaires d'obligations sans garantie, 358,447 actions sont réservées pour la conversion des obligations sans garantie en capital-actions jusqu'au 15 avril 1980. Le prix de conversion est de \$6.9745 par action.

7. Bénéfices non répartis

Un montant de \$417,000, résultat d'un octroi du gouvernement, est inclus dans les bénéfices non répartis. Le changement dans la présentation a été appliqué à l'exercice antérieur.

8. Impôts sur le revenu

	1976	1975
Sur les opérations	\$1,099,217	\$ 746,699
Reportés (note 1)	(396,739)	(428,789)
	\$ 702,478	\$ 317,910

9. Réduction des impôts sur le revenu

La réduction des impôts sur le revenu dû à un report de pertes d'exercices antérieurs s'explique comme suit:

	1976	1975
Impôts sur le bénéfice net, pour fins d'impôts	\$1,099,217	\$ 746,699
Impôts sur le gain de capital résultant de la vente d'un placement dans une compagnie affiliée	159,215	—
	\$1,258,432	\$ 746,699

10. Earnings per share

	Basic		Fully Diluted
	1976	1975	1976
Net earnings before extraordinary items	\$.41	\$(.54)	\$.50
Extraordinary items	2.54	.64	1.73
Net earnings for the year	\$2.95	\$.10	\$2.23

Fully diluted earnings per share gives effect to the exercise of the options available to the company's bankers and the conversion of the debentures payable into common shares, as described in note 6. It has been assumed that the proceeds derived from these circumstances would reduce the company's borrowing costs by \$375,000 per annum.

11. Commitments

The companies have signed leases expiring on different dates to 1984 which call for annual rental payments of \$472,200.

12. Statutory information

	1976	1975
Number of directors	12	12
Remuneration to directors as directors	\$ 11,800	\$ 11,900
Number of officers	6	6
Remuneration to officers as officers	\$222,207	\$136,239
Number of officers who are also directors	5	5

13. Anti-Inflation legislation

The company and its subsidiaries are subject to the controls of prices, profits and dividends instituted by the Government of Canada in the Anti-Inflation Act dated October 14, 1975. The company believes it has complied with the requirements of the Act.

14. Comparative figures

Certain restatements have been necessary to the comparative figures in order to conform to the current year's presentation.

Auditors' Report

To the Shareholders,
Domco Industries Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Domco Industries Limited as at October 31, 1976, and the consolidated statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the company as at October 31, 1976, and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Quebec
December 14, 1976

Hyde, Houghton & Co.
Chartered Accountants

10. Bénéfice par action

	Dilué par		
	En circulation	action	
	1976	1975	1976
Bénéfice net avant les postes extraordinaires	\$.41	\$ (.54)	\$.50
Postes extraordinaires	2.54	.64	1.73
Bénéfice net de l'année	\$2.95	\$.10	\$2.23

Dans le calcul du bénéfice dilué par action, le nombre d'actions en circulation tient compte de l'option que la compagnie a accordée à ses banquiers et de la conversion des obligations non garanties tel que mentionné dans la note 6. L'effet de cette conversion réduirait le montant de la dépense annuelle d'intérêt de \$375,000.

11. Engagements

Les compagnies ont signé des baux expirant à des dates différentes jusqu'en 1984. Les paiements annuels pour ces loyers totalisent \$472,200.

12. Renseignements statutaires

	1976	1975
Nombre d'administrateurs	12	12
Rémunération versée aux administrateurs en qualité d'administrateurs	\$ 11,800	\$ 11,900
Nombre d'officiers	6	6
Rémunération versée aux officiers en qualité d'officiers	\$222,207	\$136,239
Nombre d'officiers qui sont également administrateurs	5	5

13. Réglementation fédérale de lutte contre l'inflation

La compagnie et ses filiales sont assujetties aux mesures de réglementation des prix, des profits, des dividendes et des rémunérations qui ont été instituées par le gouvernement fédéral au titre de la Loi anti-inflation entrée en vigueur le 14 octobre 1975. La compagnie et ses filiales estiment avoir satisfait à ces dispositions depuis leur mise en application.

14. Chiffres comparatifs

Les chiffres donnés pour fins de comparaison pour l'année 1975 ont été redressés pour se conformer à la présentation des états financiers de l'année terminée le 31 octobre 1976.

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires,
Les Industries Domco Limitée

Nous avons examiné le bilan consolidé de Les Industries Domco Limitée au 31 octobre 1976 ainsi que l'état consolidé des revenus, l'état consolidé des bénéfices non répartis et l'état consolidé de l'évolution de la situation financière de l'année terminée à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et par conséquent, a comporté les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 octobre 1976 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, Québec
le 14 décembre 1976

Hyde, Houghton & Cie.
Comptables Agréés

Domco Manufactured Products

Produits fabriqués par Domco

Domco makes four qualities of Cushioned Sheet Vinyl floorings for residential use:

Superflor — a superior cushioned vinyl flooring which is widely specified for residences. Permanent embossing and texturing enhance the creative designs in characteristic dimension.

Crystalflor — is so named because of the all-over cut-crystal type of embossing. **Crystalflor** glistens and stays fresh looking with very little care. It does not need waxing.

Masterflor — is the newest product in the growing "family" of Domco Cushioned Sheet Vinyl.

Masterflor features today's floor styling trends in which the natural effects hold sway. Wood parquet, marble, ceramic and stone treatments are presented in a wide range of fashionable "earth tones" and tasteful colour blends.

Cushionflor — as its famous name implies — is cushioned for comfort, warmth, sound absorption and indentation recovery. Although it is Domco's most inexpensive floor, the bright and varied range of designs and colours has made it a style leader in the industry.

Domco also makes a durable **Inlaid Sheet Vinyl** flooring suitable for light commercial as well as residential areas — **Karamik**. The design technology applied to **Karamik** reflects ageless hand-crafts in ceramic floors ranging from intricate mosaics to bold geometric inlays, all set in natural looking grout.

Domco Vinyl Asbestos Tile — These tile products are made in a variety of decorative styles and thicknesses and are popular for commercial and institutional as well as residential interiors. A recent innovation for the do-it-yourself trade is Domco's "Self-Stik" tile which can be easily installed without having to spread adhesives.



Domco produit quatre qualités de couvre-sols de vinyle coussiné pour la maison:

Superflor — couvre-sol de vinyle coussiné, de qualité supérieure, très souvent recommandé pour la maison. La texture et le décor en relief soulignent l'originalité du motif.

Crystalflor — ainsi nommé à cause du motif en relief qui rappelle le verre taillé. **Crystalflor** conserve son éclat et sa fraîcheur avec un minimum de soin et ne demande aucun cirage.

Masterflor — le dernier venu dans la "famille" des couvre-sols de vinyle coussiné de Domco.

Masterflor s'inscrit dans la tendance moderne à donner la préférence aux effets naturels: parquet bois, marbre, céramique et pierre. Tous sont présentés dans un vaste choix de tons naturels et de couleurs élégantes.

Cushionflor — comme son nom l'indique, est un couvre-sol coussiné offrant confort, chaleur, insonorisation et résistance aux chocs. Bien que ce soit le meilleur marché des couvre-sols de Domco, un vaste choix de couleurs et de motifs en fait l'un des plus appréciés dans l'industrie.

Domco produit également un couvre-sol de vinyle **Incrusté** convenant aux locaux commerciaux à circulation légère aussi bien qu'aux résidences...

Karamik. La technologie utilisée rappelle l'art immémorial de la mosaïque et les résultats varient depuis le classique décor céramique jusqu'aux motifs géométriques, le tout incrusté dans un mortier à l'aspect naturel.

Carreaux vinyle-amiante de Domco — ils sont offerts dans une variété de styles et d'épaisseurs et sont aussi appréciés pour les locaux commerciaux et établissements divers que pour le foyer. Une innovation pour le bricoleur, la pose des dalles auto-collantes "Self-Stik" de Domco ne nécessite aucune colle.

